



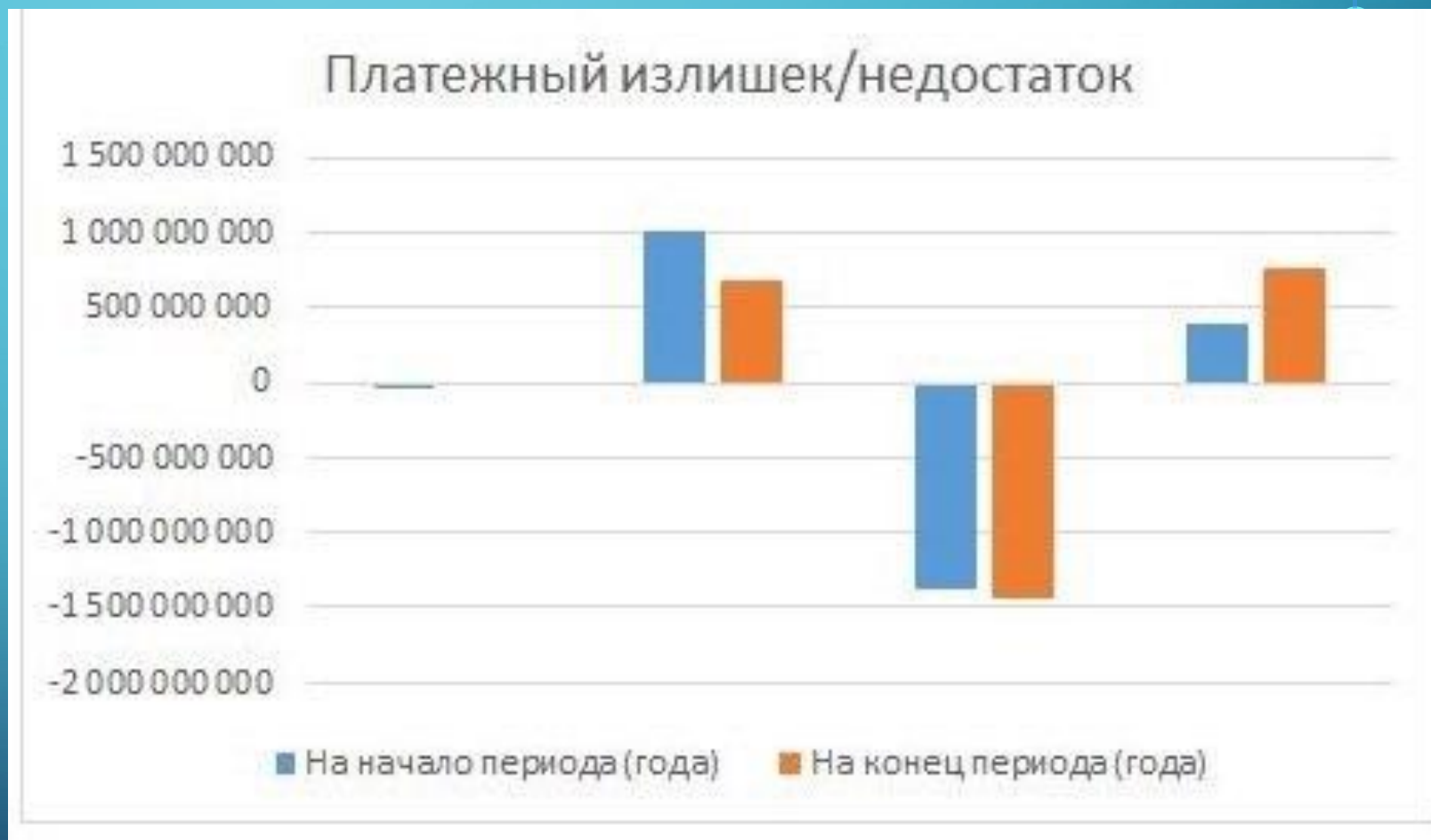
АНАЛИЗ ОАО «ГАЗПРОМ» ЗА 2016-2017Г.

ИВЧЕНКО ВИКТОРИЯ
ИВАНОВА ВАЛЕНТИНА
КУПРИЯНОВИЧ ИГОРЬ
БАШИРОВ ЛЕНАР
МАРАШЕВ МУСЛИМ
ГМУ2-4

АНАЛИЗ ДИКИВДНОСТИ БАЛАНСА ПРЕДПРИЯТИЯ

Группа активов	На начало периода (года)	На конец периода (года)	Группа пассивов	На начало периода (года)	На конец периода (года)	Платежный излишек (недостаток) (+/-)	
						На начало периода (года)	На конец периода (года)
A1	727 328 177	962 539 296	П1	755 889 069	964 792 138	-28 560 892	-2 252 842
A2	1 760 887 954	1 744 988 031	П2	752 789 393	1 061 634 578	1 008 098 561	683 353 453
A3	562 148 959	592 506 475	П3	1 930 267 050	2 034 534 267	-1 368 118 091	-1 442 027 792
A4	10 802 580 669	11 085 135 551	П4	10 414 000 247	10 324 208 370	388 580 422	760 927 181
Итого	13 852 945 759	14 385 169 353	Итого	13 852 945 759	14 385 169 353	X	X

Разница между группами активом и пассивов составляет платежный излишек/недостаток. Разница между первыми группами (А1 и П1) и на начало и на конец года составила незначительный недостаток (в сравнении с разницеми между следующими группами); разница между А2 и П2 и на начало и на конец года составила излишек и т.д.



ВЫВОД ПО АНАЛИЗУ ЛИКВИДНОСТИ

- Условие абсолютной ликвидности:

* $A1 \geq П1$ - Предприятие может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов

* $A2 \geq П2$ - Предприятие может рассчитать по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами

* $A3 \geq П3$ - Предприятие может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов

* $A4 \leq П4$ - Данное неравенство выполняется автоматически, если соблюдены все три неравенства. Предприятие обладает высокой степенью платежеспособности и может погасить различные виды обязательств соответствующими активами.

В данном случае:

На начало года

* $A1 \leq П1$.

* $A2 \geq П2$

* $A3 \leq П3$

* $A4 \geq П4$

На конец года:

* $A1 \leq П1$

* $A2 \geq П2$

* $A3 \leq П3$

* $A4 \geq П4$

- Т. о., очевидно, что предприятие не способно погасить наиболее срочные и краткосрочные обязательства перед кредиторами за счет абсолютно ликвидных и быстро реализуемых активов соответственно. Т.к. $A_3 \leq P_3$ и $A_4 \geq P_4$ предприятие неплатежеспособно в долгосрочной перспективе, а из-за того, что $A_4 \geq P_4$ – баланс неликвиден.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

— это способность стабильно функционировать и динамично развиваться, сохраняя оптимальное равновесие активов и пассивов в условиях изменяющихся внешней и внутренней среды, гарантирующие постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого.

Типы финансовой неустойчивости и методика их определения:

1. Абсолютная финансовая устойчивость ($\Phi_c > 0$, $\Phi_t > 0$, $\Phi_o > 0$)
2. Нормальная финансовая устойчивость, гарантирующая платежеспособность ($\Phi_c < 0$, $\Phi_t > 0$, $\Phi_o > 0$)
3. Допустимая финансовая устойчивость, нарушение платежеспособности ($\Phi_c < 0$, $\Phi_t < 0$, $\Phi_o > 0$)
4. Неустойчивое финансовое положение, повышенные риски утраты платежеспособности ($\Phi_c < 0$, $\Phi_t < 0$, $\Phi_o < 0$)

* Φ_c - Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала для формирования запасов;

* Φ_t - Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов;

* Φ_o - Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов.

№ п/п	Показатель	На начало периода (года)	На конец периода (года)	Изменение за год (+, -)	Темп роста, %
A	1	2	3	4	5
Исходные данные для анализа устойчивости предприятия					
1	Имущество предприятия	10 933 335 652	11 124 163 326	190 827 674	101,7454
2	Собственный капитал - всего	10 414 000 247	10 324 208 370	-89 791 877	99,1378
2.1	Капитал и резервы	10 414 000 247	10 324 208 370	-89 791 877	99,1378
2.2	Доходы будущих периодов	-	-	-	-
3	Заемный капитал - всего	3 348 516 781	3 928 525 640	580 008 859	117,3214
3.1	Долгосрочные обязательства	1 930 267 050	2 034 534 267	104 267 217	105,4017
3.2	Заемные средства (краткосрочные)	662 360 662	929 199 235	266 838 573	140,286
3.3	Кредиторская задолженность	755 889 069	964 792 138	208 903 069	127,6367
3.4	Резервы предстоящих расходов	-	-	-	-
4	Внеоборотные активы - всего	7 882 970 562	7 824 129 524	-58 841 038	99,2536
4.1	Основные средства	7 882 970 562	7 824 129 524	-58 841 038	99,2536
4.2	Незавершенное строительство	-	-	-	-
5	Оборотные активы - всего	3 050 365 090	3 300 033 802	249 668 712	108,1849
5.1	Запасы, включая НДС	559 045 551	590 501 797	31 456 246	105,6268
5.2	Дебиторская задолженность	1 760 887 954	1 744 988 031	-15 899 923	99,097
5.3	Финансовые вложения	275 335 693	500 869 175	225 533 482	181,9122
5.4	Денежные средства	451 992 484	461 670 121	9 677 637	102,1411
5.5	Прочие оборотные активы	3 103 408	2 004 678	-1 098 730	64,596
6	Наличие собственного оборотного капитала	2 531 029 685	2 500 078 846	-30 950 839	98,7771
7	Наличие собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала	4 461 296 735	4 534 613 113	73 316 378	101,6434
8	Общая величина основных источников формирования запасов	5 123 657 397	5 463 812 348	340 154 951	106,6389
9	Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала для формирования запасов	1 971 984 134	1 909 577 049	-62 407 085	96,8353
10	Излишек (+), недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов	3 902 251 184	3 944 111 316	41 860 132	101,0727
11	Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	4 564 611 846	4 873 310 551	308 698 705	106,7629
12	Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(1;1;1)	(1;1;1)	-	-
Анализ относительных показателей финансовой устойчивости					
13	Чистые оборотные активы	1 632 115 359	1 406 042 429	-226 072 930	86,1485
14	Коэффициент автономии $\geq 0,5$	0,9525	0,928	-0,0244	97,4371
15	Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала ≤ 1	3,11	2,628	-0,485	84,501

Анализ финансовой устойчивости предприятия

16	Коэффициент «задолженность/капитализация» (зависимости от долгосрочных заемных источников финансирования)	0,1563	0,1646	0,0083	105,2782
17	Индекс постоянного актива	0,6386	0,633	-0,0055	99,1373
18	Доля основных средств в собственном капитале и долгосрочных обязательствах	0,6386	0,633	-0,0055	99,1373
19	Коэффициент маневренности $\geq 0,5$	0,3614	0,3669	0,0055	101,5243
20	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом $\geq 0,1$	1,4625	1,3741	-0,0884	93,9534
21	Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом $\geq 0,6-0,8$	0,1253	0,1302	0,0049	103,919
22	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных	0,3869	0,4218	0,0348	108,9984

ВЫВОД

По данным таблицы на начало и конец периода финансовая устойчивость предприятия является абсолютной (1; 1; 1).

Снижение доли собственного капитала свидетельствует о необходимости привлечения заемных средств, что и происходит на предприятии. Об этом процессе также свидетельствует и коэффициент «задолженность/капитализация», показывающий зависимость от долгосрочных заемных источников финансирования, который увеличился на 0,0083 пункта или 5,27%.

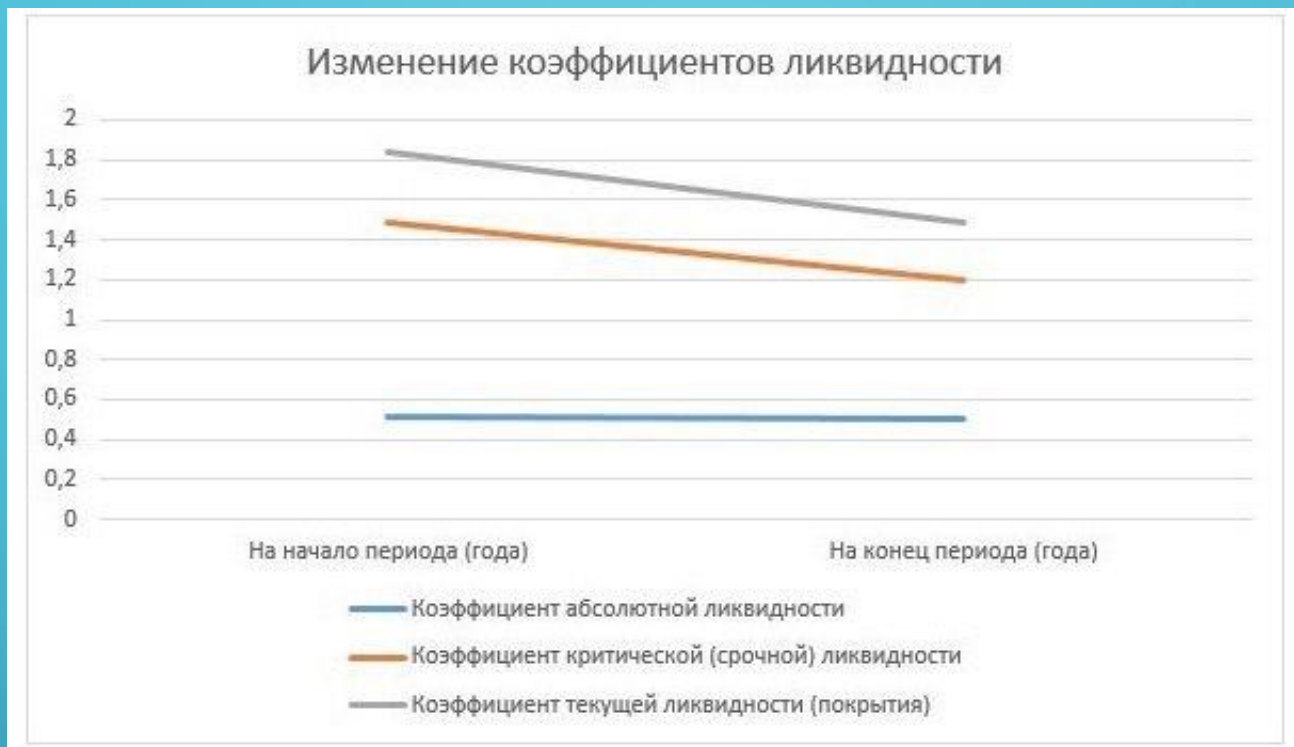
За период индекс постоянного актива уменьшился на 0,0055 пункта. Это привело к тому, что на предприятии сложился относительно низкий уровень маневренности собственного капитала: фактическое значение коэффициента маневренности за год выросло на 1,5% и в конце года составило 0,3669, что ниже допустимой нормы на 0,1331 пункта. В связи с этим наблюдается снижение обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом, что видно из отрицательной динамики коэффициента обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом.

За период финансовое состояние предприятие ухудшилось, о чем свидетельствует снижение коэффициента прогноза банкротства на 0,0229 пункта.



Оценка платежеспособности организации

№	Статьи баланса и коэффициенты ликвидности	Нормальные ограничения	На начало периода (года)	На конец периода (года)	Отклонение (+,-)	Темп роста, %
A	1	2	3	4	5	6
1	Денежные средства, тыс. руб.		451 992 484	461 670 121	9 677 637	102,1411
2	Финансовые вложения (краткосрочные) (ценные бумаги), тыс. руб.		275 335 693	500 896 175	225 533 482	181,9121
3	<i>Итого денежных средств и ценные бумаги, тыс. руб.</i>		<i>727 328 177</i>	<i>962 539 296</i>	<i>235 211 119</i>	<i>132,339</i>
4	Дебиторская задолженность (краткосрочная), тыс. руб.		1 384 409 640	1 314 609 939	-69 799 701	94,9582
5	Прочие оборотные активы, тыс. руб.		3 103 408	2 004 678	-1 098 730	64,596
6	<i>Итого денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности, тыс. руб. стр.</i>		<i>2 114 841 225</i>	<i>2 279 153 913</i>	<i>164 312 688</i>	<i>107,7695</i>
7	Запасы, тыс. руб. (без НДС)		488 887 199	542 457 497	53 570 298	110,9576
8	<i>Итого ликвидных активов, тыс. руб.</i>		<i>2 603 728 424</i>	<i>2 821 611 410</i>	<i>217 882 986</i>	<i>108,3681</i>
9	Заемные средства (краткосрочные), тыс. руб.		662 360 662	929 199 235	266 838 573	140,286
10	Кредиторская задолженность, тыс. руб.		755 889 069	964 792 138	208 903 069	127,6367
11	Резервы предстоящих расходов		-	-	-	-
12	Прочие краткосрочные обязательства		-	-	-	-
13	<i>Итого краткосрочных обязательств</i>		<i>1 418 249 731</i>	<i>1 893 991 373</i>	<i>475 741 642</i>	<i>133,5443</i>
14	Коэффициент абсолютной ликвидности (Кабл)	0,5098	0,5128	0,5082	-0,0046	99,0975
15	Коэффициент критической (срочной) ликвидности (Ккл)	1,2091	1,4912	1,2034	-0,2878	80,6995
16	Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) (Кп)	1,8	1,8359	1,4898	-0,3461	81,1477



ВЫВОД:

Из данных таблицы видно, что уровень абсолютной платежеспособности (Коэффициент абсолютной ликвидности) снизился практически на 1%, однако все еще значительно превышает норму.

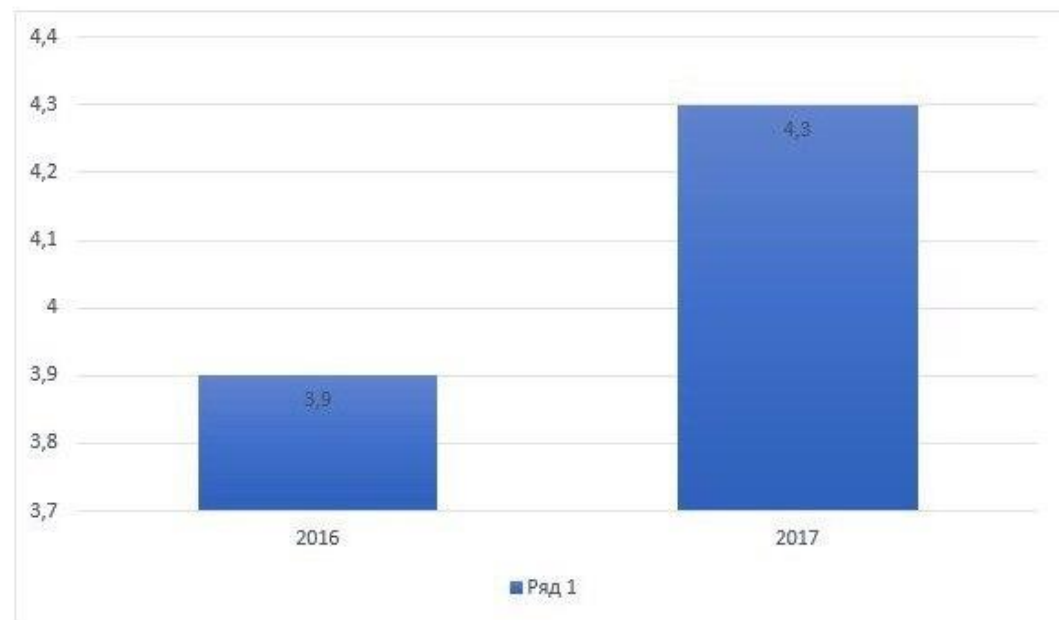
Вместе с тем, наблюдается тенденция снижения остальных коэффициентов покрытия. Коэф. критической ликвидности за период уменьшился на 19,3% и составил в конце года 1,2034, что в 0,6 раз больше нормального значения. Коэф. полного покрытия текущих обязательств (текущей ликвидности) уменьшился на 18,8% и на конец года составил 1,4898: на 1 руб. краткосрочных обязательств приходится 1,4898 руб. текущих активов, поэтому, несмотря на снижение данных коэффициентов, предприятие способно погасить краткосрочные долги

Доходы – выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других обязательных платежей)

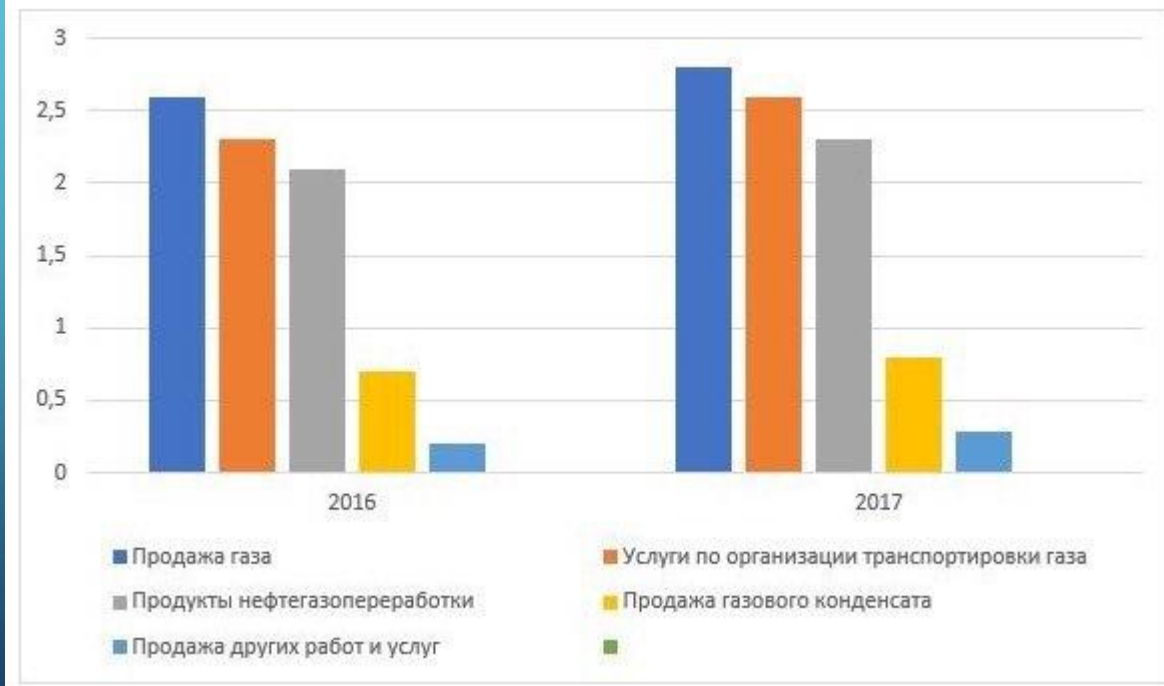
Анализ.

Показатель	2016 год	2017 год	Изменения
Продажа газа	2659749091	2871912237	212163146
Предоставление имущества в аренду	730571086	826028567	95457481
Услуги по организации транспортировки газа	238779014	268080347	29301333
Продукты нефтегазопереработки	210129340	235591232	25461892
Продажа газового конденсата	71457134	81213631	9756497
Продажа других работ и услуг	20866275	28537396	7671121
Услуги по организации хранения газа.	2936501	1666206	1270295
Выручка	3934488441	4313031616	378543175

Анализ динамики доходов.



Анализ динамики структурных доходов

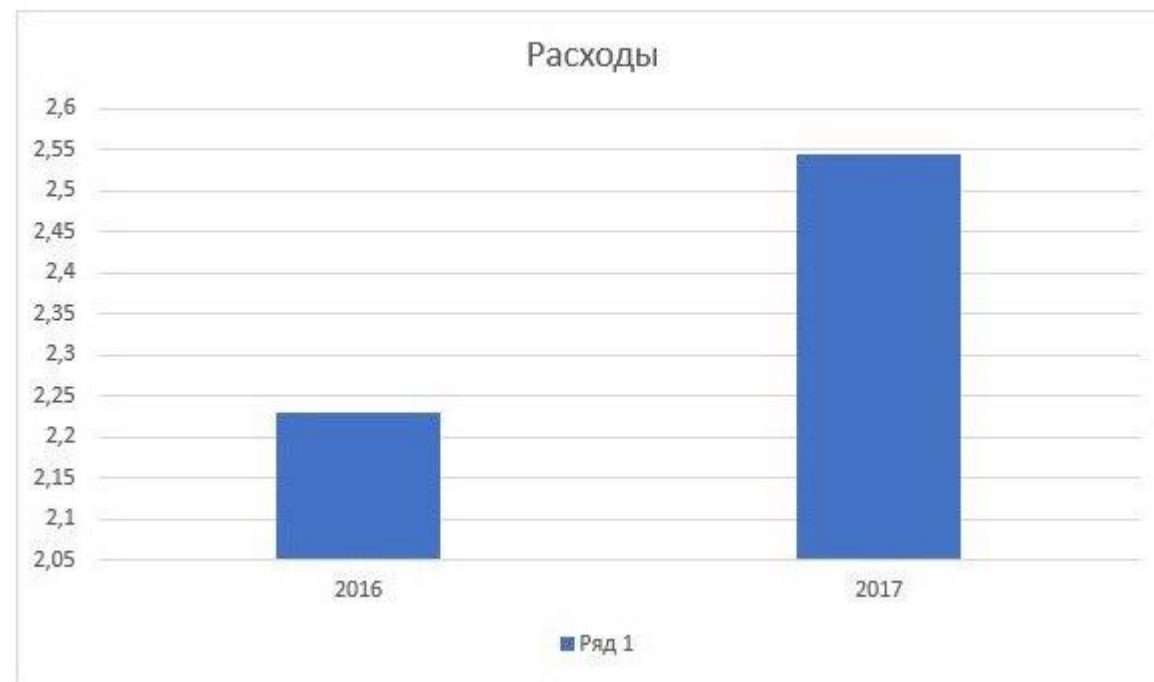


4.2. Расходы – себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг.

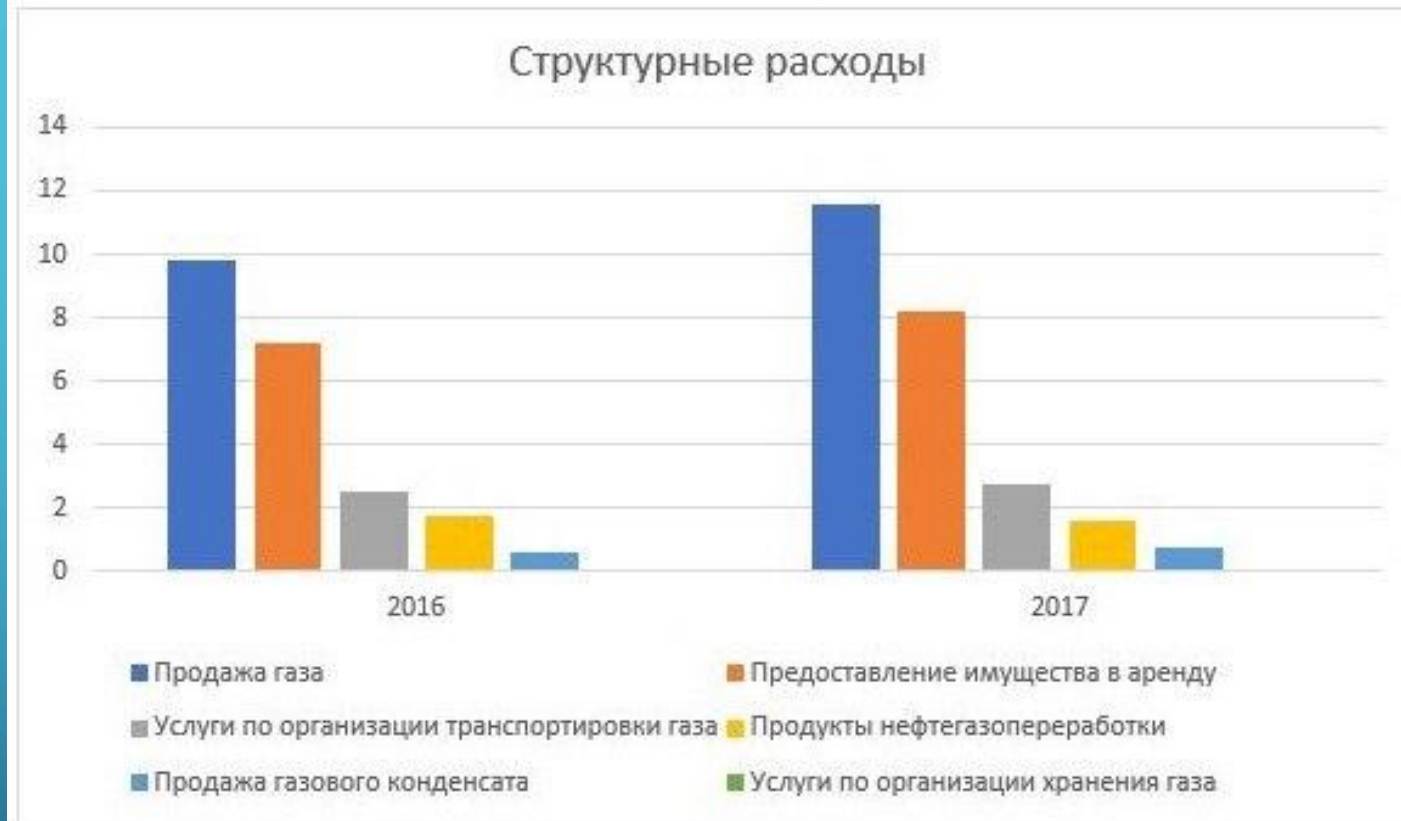
Показатель	2016 год	2017 год	Изменения
Продажа газа	982142299	1165772115	183629816

Предоставление имущества в аренду	726367167	825081512	98714345
Услуги по организации транспортировки газа	250709084	279909493	29200409
Продукты нефтегазопереработки	172322696	167154567	-5168129
Продажа газового конденсата	68559323	71154490	2595167
Продажа других работ и услуг	28894376	36933058	8038682
Услуги по организации хранения газа	1267737	873593	-394144
Расходы	2230262682	2546878828	316616146

Анализ динамики расходов.



Анализ динамики структурных расходов.

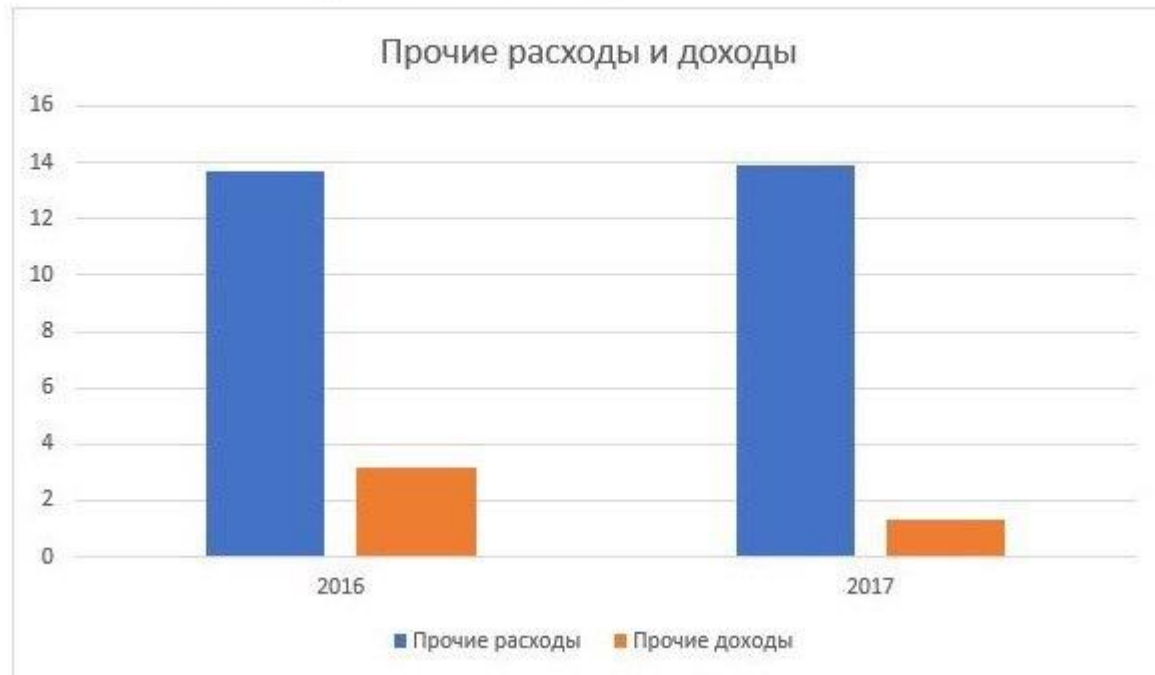


4.3. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы.

Показатель	2016 год	2017 год	Изменения
Доходы от участия в других организациях	139211136	346670956	209659820
Процент к получению	67912187	70088367	2176180
Процент к уплате	119740422	98052019	-21688403
Выручка	326863745	1397279342	1070415597

Динамика прочих расходов и доходов.



Прочие расходы.

Показатель	2016 год	2017 год	Изменения
Управленческие	93774165	96253074	2478909
Коммерческие	1277777675	1294388315	16610640
Расходы	1371551840	13900641389	12529089549

Вывод:

Доходы и расходы по сравнению с 2016 годом увеличились на практически одинаковую сумму: доходы на 378543175, а расходы на 316616146. Увеличение доходов связано с увеличением всех показателей. А повышение расходов произошло за счет продажи газа на 183629816 больше чем в начальном периоде. Что касается чистой прибыли, то себестоимость продаж возросла на 316616146, что привело к резкому снижению чистой прибыли с 411424597 до 100297977.